

## 泰信发展主题股票型证券投资基金

### 2012 第四 季度 报告

基金管理人：泰信基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2013年1月22日

§ 1 重要提示  
本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期内无财务资料未经审计。  
本报告期为2012年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	泰信发展主题股票
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月15日
报告期末基金份额总额	512,278,306.87份

本基金的投资目标是：在取得中国宏观经济可持续发展过程中的主题投资机会，通过主题配置和精选个股，分享中国经济结构在科学发展和、协调发展及可持续发展过程中的投资机会。在严格控制投资风险的前提下，力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。

本基金的股票资产采用以“核心主题投资策略”为主，卫星主题投资和而非主题投资为辅”的投资策略，并考虑组合的估值风险和大宗资产的波动风险，通过品种和组合的动态调整规避低资产的波动风险。

业绩比较基准  
75%×沪深300指数+25%×中证全债指数

作为发展主题股票型基金，主要通过发掘中国经济和产业发展过程中带来的主题投资机会，实现基金资产增值，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金适合于能够承担一定股市风险，追求资本长期增值的个人和机构投资者。

基金管理人：泰信基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标		报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位：人民币元
1.本期已实现收益		-5,887,870.69	
2.本期利润		22,646,305.18	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0747	
4.期末基金资产净值		264,316,283.41	
5.期末基金份额净值		0.846	

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期利润为本期基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.44%	0.95%	7.68%	0.96%	1.76%	-0.01%

注：1、本基金业绩比较基准为：75%×沪深300指数+25%×中证全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
（截至2012年12月31日，基金净值增长率以年化收益率表示，业绩比较基准以年化收益率表示）

注：1、本基金基金合同于2010年12月15日正式生效。  
2、本基金的建仓期为六个月。建仓期，基金投资组合中各项比例符合基金合同的约定。本基金将基金的60%-90%投资于股票，基金资产的5%-40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券。其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证不高于基金资产净值的3%，资产支持证券不高于基金资产净值的20%。其中投资于发展主题相关上市公司的比例不低于股票投资资产的80%。

§ 4 管理人报告	
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	
姓名	职务
刘毅先生	研究部研究副经理兼首席策略分析师，本基金基金经理兼泰信双息双利债券基金基金经理

注1：以上日期均指公司公告的日期。

注2：证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内基金管理人运用公允价值确定方法的情况

本报告期内，本基金管理人未运用公允价值确定方法。《证券投资基金运作管理办法》、《泰信发展主题股票型证券投资基金合同》和其他相关证券法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、符合市场、有利于社会的原则制定和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对外基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信发展主题股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法律法规和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（中国证监会公告〔2011〕18号），公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资组合，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的相关各环节。从研究、投资、交易合规性监控、发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期的评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平公开，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平、公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况，亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金在四季度的前期采取了谨慎防守的投资策略，仓位控制在较低水平，主要投资于防守类股票。进入12月份由于经济周期复苏确立和股市风险得到充分释放，我们采取了积极的策略，仓位提高至较高水平，对周期股票进行较大幅度增持，同时对新城城镇化和美国中国等相关主题类股票也进行了配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金单位净值为0.846元，本季度净值增长率为9.44%，业绩比较基准增长率为7.68%。

4.5 管理人对外基金运作的简要说明

本末一季度，还将延续去年四季度的复苏态势，工业生产和企业盈利还将继续上行，物价继续回升，信贷环境和货币状况将继续保持宽松，同时从PMI指数来看企业将开始补库存，因此，我们判断经济的已进入了上周期复苏阶段，按照过去的经验来看，经济上行过程中的反弹最短也可延续2-3个季度，在宏观经济转好和政策面相对宽松的背景下，我们认为一季度市场还将继续震荡上行走势。本基金在一季度将采取积极稳健的策略，在确保基金资产核心资产仍将配置在新经济和新兴消费两大类主题板块上，同时重点关注经济复苏中受益的金融和周期类板块的投资机会，新城城镇化、美丽中国、平安中国等主题板块的投资机会，业绩增长出现向上拐点的成长股投资机会等。

§ 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	239,582,717.79	90.13
	其中:股票	239,582,717.79	90.13
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	17,581,159.80	6.61
6	其他资产	8,662,622.73	3.26
7	合计	265,826,500.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			
代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	14,762,492.75	5.59
C	制造业	107,254,253.58	40.58

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,665,000.00	8.95
C5	电子	12,898,593.90	4.88
C6	金属、非金属	18,767,056.00	7.10
C7	机械、设备、仪表	42,566,141.28	16.10
C8	医药、生物制品	9,357,462.40	3.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,893,419.68	2.23
E	建筑业	5,684,709.38	2.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	24,859,763.57	9.41
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	56,809,619.30	21.49
J	房地产业	9,011,000.00	3.41
K	社会服务业	13,721,745.00	5.19
L	传播与文化产业	1,585,714.53	0.60
M	综合类	-	-
	合计	239,582,717.79	90.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本报告期末本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	684,702.79
2	应收证券清算款	7,971,785.77
3	应收股利	-
4	应收利息	5,543.03
5	应收申购款	591.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,662,622.73

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002298	鑫龙电器	7,530,000.00	2.85	非公开发行

5.8.6 报告期末本基金未投资控股大股东承购的债券，未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法律法规或基金资产管理人规定。本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

§ 6 开放式基金份额变动

项目	单位：份
本报告期初基金份额总额	303,084,967.29
本报告期基金份额总额	13,151,929.59
减：本报告期基金份额总额	3,958,590.01
本报告期基金份额总额	111,518,204.30
本报告期基金份额总额	312,278,306.87

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信发展主题股票型证券投资基金设立的文件

2、泰信发展主题股票型证券投资基金基金合同

3、泰信发展主题股票型证券投资基金招募说明书

4、泰信发展主题股票型证券投资基金托管协议

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金管理人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告期内，本基金管理人、基金托管人的办公场所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复印件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人网站（www.ftfund.com）查阅上述相关文件，或拨打客户服务中心电话 400-888-5988、021-38784566，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司  
2013年1月22日

## 泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

### 2012 第四 季度 报告

基金管理人：泰信基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2013年1月22日

§ 1 重要提示  
本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期内无财务资料未经审计。  
本报告期为2012年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	泰信蓝筹精选股票
交易代码	290006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	1,106,055,300.79份

本基金的投资目标是：在取得中国宏观经济可持续发展过程中具有核心竞争优势，在其所属行业内占有领先地位，业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，分享中国经济发展的成果，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健持续增长。

本基金采取“自上而下”的大类资产配置和“自下而上”的精选证券相结合的投资策略，充分发挥投资管理人的研究优势，通过投资具有核心竞争优势，在其所属行业内占有领先地位，业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，分享中国经济发展的成果，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健持续增长。

业绩比较基准  
75%×沪深300指数+25%×上证国债指数

本基金为股票型基金，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金适合于能够承担一定股市风险，追求资本长期增值的个人和机构投资者。

基金管理人：泰信基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标		报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位：人民币元
1.本期已实现收益		-14,067,013.50	
2.本期利润		58,377,706.87	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0522	
4.期末基金资产净值		877,991,229.28	
5.期末基金份额净值		0.7938	

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

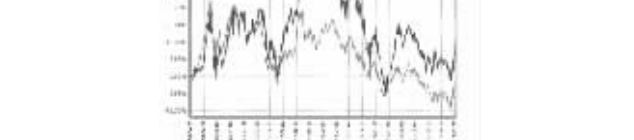
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.65%	0.94%	7.72%	0.96%	-0.07%	-0.02%

注：本基金业绩比较基准为：75%×沪深300指数+25%×上证国债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对外基金运作的简要说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法律法规和基金合同的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
柳青女士	研究部研究总监，本基金基金经理兼蓝筹精选股票基金基金经理	2009年4月22日	-	18	工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任天证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005年加入泰信基金管理有限公司，先后任交易员、研究部高级研究员，曾任泰信先行策略基金基金经理助理。自2011年10月26日起兼任泰信中小盘精选股票基金基金经理。现同时担任研究部研究总监。
牛路先生	本基金基金经理	2012年3月1日	-	5	工商管理学硕士，具有基金从业资格。2007年6月进入泰信基金管理有限公司，历任研究部研究员、高级研究员、泰信蓝筹精选股票基金基金经理助理。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对外基金运作的简要说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法律法规和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（中国证监会公告〔2011〕18号），公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资组合，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的相关各环节。从研究、投资、交易合规性监控、发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期的评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平公开，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平、公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况，亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度，A股市场波动加剧，10月和11月，市场在国内外不利因素的共同作用下出现了大幅的下跌。12月初开始，在经济调整和改革预期的共同推动下，市场出现了大幅的反弹。

报告期内，本基金基于对市场非理性预期的判断，采取了积极的操作策略，在报告期内进行了大幅减仓，在10-11月一直持仓仓位控制在下限附近，加大了对公用事业、金融、交通运输和钢铁等行业的低估值蓝筹股票的配置。在12月市场开始反弹，略早于我们的预期，我们及时加仓，增加了机械设备、煤炭、钢铁和化工等行业类股票的配置，对前期对收益绝对收益都较大的公用事业和交通运输行业进行了减持。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2012年12月31日，本基金单位净值为0.7938元，本季度净值增长率为7.65%，业绩比较基准增长率为7.72%。

率为7.72%。

4.5 管理人对外基金运作的简要说明

从经营基本面来看，目前工业企业的库存去化周期已经接近尾声，实体经济量价齐跌的阶段已经过去，企业毛利率和收入增速出现小幅回升的迹象，而工业企业盈利增速也从10月开始已经转正，预计从明年一季度开始我们会看到企业盈利的复苏；政策面上，市场对新一轮政策或制度改革预期的预期不断升温。经过前期的大幅调整，市场的悲观情绪已经基本得到释放，整个A股的估值也达到了一个较低的水平。我们认为，从市场的阶段性底部已经出现，在上述几条有利因素的共同推动下，市场将出现反弹。

在配置方面主要有三条配置思路：一是寻找库存基本消化完毕、同时产能投放不大的周期性行业，在经济回升的初期情况下，这些周期性行业的价格和盈利就能做出相对敏感的反映。我们相对看好煤炭、钢铁、化工、机械设备等周期行业；二是政策支持的受益品种，新一届政府主导的城镇化和节能环保将是未来的热点题材；三是自下而上，寻找2013年值得中长期配置的股票。

操作方面，本基金目前仓位已经达到相对合理水平，后续操作主要是自而上做好行业轮动和自下而上选择好个股。

本基金将继续采取谨慎的操作思路，保持灵活的操作风格，充分发挥行业配置和选股优势，以勤勉尽责的态度为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况			
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	709,827,412.00	77.83
	其中:股票	709,827,412.00	77.83
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	买入返售金融资产	100,000,000.00	10.96
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	63,259,153.86	6.94
6	其他资产	38,922,363.94	4.27
7	合计	112,008,929.80	100.00